

招银理财招睿青葵系列两年定开 011 号固定收益类理财计划
2023 年第 1 季度报告
(产品代码：301066A 301066B 301066C)

理财产品管理人：招银理财有限责任公司

理财产品托管人：招商银行股份有限公司

目 录

§ 1 重要提示	3
1.1 重要提示	3
§ 2 理财产品简介	3
2.1 理财产品基本情况	3
§ 3 理财产品净值表现	4
3.1 截至报告期末产品资产净值及份额净值	4
3.2 理财产品年化收益率	4
§ 4 管理人报告	4
4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明	4
4.2 理财产品报告期内关联交易发生情况	6
§ 5 投资组合报告	6
5.1 期末理财产品资产组合情况	6
5.2 期末投资组合前十名资产	7
5.3 报告期末非标准化债权类资产信息	8
5.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况	9
5.5 报告期末信贷资产收益权资产信息	9
5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息	9

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招睿青葵系列两年定开 011 号固定收益类理财计划。理财产品管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
 - 2、理财产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品本金和收益。
 - 3、本产品为净值型产品，业绩表现将随市场波动，具有不确定性，理财产品过往业绩并不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。**理财非存款、产品有风险、投资须谨慎**，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本理财产品的销售文件。
 - 4、本报告期自 2023 年 01 月 01 日起至 2023 年 03 月 31 日止。
- 注：除非本报告另有说明，本报告内的“元”均指“人民币元”。

§ 2 理财产品简介

2.1 理财产品基本情况

理财产品代码	301066A 301066B 301066C
理财产品名称	招银理财招睿青葵系列两年定开 011 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000161
产品投资类型	固定收益类产品
产品募集方式	公募
理财产品运作方式	开放式
业绩比较基准（如有）	301066A：业绩比较基准为 4.20%；301066B：业绩比较基准为 4.20%；301066C：业绩比较基准为 4.20%；（本产品为净值型产品，业绩表现将随市场波动，具有不确定性。）
产品风险评级	PR2
杠杆水平	符合监管或产品协议要求
报告期末理财产品份额总额	958,999,290.36
理财产品成立日	2020 年 08 月 05 日
理财产品计划到期日	2030 年 08 月 05 日（如遇非工作日顺延至下一工作日，或在理财计划存续期内理财产品管理人根据本产品说明书约定事由宣布提前或延期终止本理财计划之日。）

注：业绩比较基准是本机构基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。投资者不应将业绩比较基准作为持有本理财计划份额到期的综合投资收益参考值。业绩比较基准测算依据详见具体理财产品的产品说明书。

§ 3 理财产品净值表现

3.1 截至报告期末产品资产净值及份额净值

截至本报告期末，产品的资产净值为 1,057,651,334.65 元，产品份额净值为 1.1029 元，产品份额累计净值为 1.1029 元。

注：份额净值=资产净值/份额总额；份额累计净值=份额净值+产品成立后份额的累计分红金额。

3.2 理财产品年化收益率

阶段	过去三个月	过去六个月	过去一年	过去三年	过去五年	自理财产品合同生效起至今
年化收益率	7.10%	4.65%	2.62%	—	—	3.76%

注：如为报净值的产品，则年化收益率（包括过去三个月，过去六个月，过去一年、过去三年、过去五年，自理财产品合同生效起至今），指对应区间复权单位净值增长率的年化值，赎回成本未计入，非最终持有期到期收益率。

年化收益率= $(1+\text{区间收益率})^{(365/\text{区间天数})}-1$ * 100%，其中：区间收益率=区间复权单位净值增长率=(区间最后一个自然日复权单位净值-区间首日的上一个自然日复权单位净值)/区间首日的上一个自然日复权单位净值*100%，区间天数=区间最后一个自然日（含）- 区间首日的上一个自然日（不含）。理财产品成立日净值按照理财产品认购净值 1.0000 计算，成立日以来的年化收益率区间天数增加 1。

§ 4 管理人报告

4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明

4.1.1 报告期内理财产品投资策略和运作分析

今年以来，国内经济稳健复苏，国内一季度不变价 GDP 同比达到 4.5%，较上年第四季度环比增加 1.6%。一季度经济复苏主要系需求端拉动，一方面是受益于消费场景修

复，1-2 月、3 月社会消费品零售同比分别为 3.5%、10.6%，分项上餐饮、汽车消费正向贡献较大。另一方面受益于近期进出口数据超预期，3 月出口金额（美元计价）当月同比 14.8%，在海外需求衰退背景下，我国外贸数据依然保持韧性。投资方面，投资动能略有回落，3 月固定资产投资完成额 5.1%，较上月环比有所下降，其中地产由销售端向投资端的发力时机仍需等待。供给端上，供给端恢复节奏略微滞后，3 月规模以上工业增加值同比新增 3.9%，较 2 月环比下降明显。

资金方面，一季度资金利率波动加大，一方面是经济信贷投放加强和同业杠杆的加大造成狭义流动性减少和资金供需的不匹配性，另一方面是面对经济稳健增长预期与同业资金空转现状之间的矛盾，央行货币政策更加谨慎操作，使得资金面呵护节奏相对延后。

债券市场年初经济复苏预期较强，叠加春节前资金趋紧，引发市场利率逐步上行。春节过后，市场进入“强预期”和“弱现实”的过渡期，对基本面数据及消息不敏感。机构普遍欠配下，品种分化行情有所体现，特别是 2 月中上旬信用债利差迎来较大幅度的压缩行情。而在期货市场也出现期现货的分化走势，现券端价格波动缩小，期货端则持续演绎出基差修复的价格上涨行情。3 月份，经济增长的缓慢复苏更加得到数据验证，在市场配置交易盘的积极参与下，债市利率变得易下难上。

在本报告期内，我们通过灵活调整产品的杠杆、久期、骑乘策略，配置存在性价比高票息资产，积极把握利率债、银行次级债的波段交易机会，在净值波动相对平稳的情形下，为客户实现了稳健收益回报。

4.1.2 报告期内理财产品流动性风险分析

流动性风险是指产品在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本产品的流动性风险一方面来自理财份额持有人可在约定的开放日或到期日提出赎回其持有的理财份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃可能带来的资产变现困难或产品持仓资产在市场出现剧烈波动的情况下难以以合理价格变现的风险。

本理财产品管理人通过合理安排产品的投资品种和期限结构、限制资产持仓集中度、监控组合资金头寸等方式管理产品的流动性风险，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配。报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

4.1.3 管理人对未来的简要展望

整体而言，未来最需关注两个变量：地产销售和 policy 力度。消费、基建、出口等数据基本都在市场预期的范围内，很难产生超预期的情况。但对于地产销售和 policy 力度，市场还处在一个且行且看的阶段，难以对这两个变量进行事先定价，对债市的冲击力度可能较大。

展望今年二季度，市场对经济修复的分歧可能仍在。基于低基数效应以及补偿性效应，总量数据预计较好，但结构上仍存在问题，并且持续性有待观察。我们预计二季度经济仍是温和复苏。在这种背景下，票息策略可能仍然相对占优，精选利差较多的主体，同时适度加杠杆以增厚票息收益，但久期须谨慎。

展望今年下半年，若经济修复的持续性得到验证，则可能对债券市场造成扰动。

但从近期央行的问卷调查来看，居民对于就业数量较为乐观，但未来收入预期仍偏悲观，收入到消费的传导可能不会很畅通。20 大以来，高质量发展是关键词，近期中央领导人调研的主要是制造业公司，推动科技创新、促进制造业发展是当前中央非常重要的工作目标，政策层面上预计不会出台强烈的刺激地产和基建的政策，政策预计仍是围绕科技和制造业来展开，但科技的创新是需要时间的沉淀，难以短时间内形成对经济增长的强力贡献。地产政策方面仍是以满足刚性需求和改善性需求为主。下半年海外仍处在衰退周期，出口可能会阶段性超预期，但整体预计仍维持弱修复的状态。整体经济处于修复的过程中，货币政策收紧的可能性较低。综上所述，下半年债券市场需要紧盯地产销售和 policy 力度这两个变量，灵活调整久期和杠杆。

4.2 理财产品报告期内关联交易发生情况

4.2.1 本产品投资于关联方发行的证券，投资金额总计 25,410,397.46 元；

4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 0.00 元；

4.2.3 本产品与关联方发生的服务类关联交易

本产品投资于关联方发行管理的资管产品，应付管理费 0.00 元；

招商银行股份有限公司作为管理人的控股股东，为本产品代理销售、托管以及提供资产管理等服务。报告期内，本产品向招商银行股份有限公司实付销售服务费用 29,447.59 元，实付托管费用 77,140.64 元。

4.2.4 本产品发生的其他类关联交易，投资金额总计 30,000,000.00 元。

4.2.5 本产品报告期内重大关联交易发生情况

报告期内，本产品未发生重大关联交易。

注：

1. 根据《理财公司内部控制管理办法》的规定及相关过渡期要求，本报告对 2022 年度以及 2023 年度的数据分段统计。

2. 此处管理费为应付金额，根据管理人或托管行等第三方提供的管理费率按日加总计算，可能与实付金额存在一定误差。

§ 5 投资组合报告

5.1 期末理财产品资产组合情况

序号	项目	穿透前		穿透后	
		资产余额 (单位：元)	占产品总资产的比例 (%)	资产余额 (单位：元)	占产品总资产的比例 (%)
1	现金及银行存款	2,327,616.94	0.17	7,156,768.07	0.54

2	同业存单	0.00	0.00	0.00	0.00
3	拆放同业及 债券买入返 售	0.00	0.00	0.00	0.00
4	债券	939,990,507.81	70.35	944,990,507.81	70.71
5	非标准化债 权类资产	0.00	0.00	384,125,097.83	28.75
6	权益类投资	0.00	0.00	0.00	0.00
7	金融衍生品	0.00	0.00	0.00	0.00
8	代客境外理 财投资 QDII	0.00	0.00	0.00	0.00
9	商品类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
11	公募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	393,954,248.96	29.48	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	1,336,272,373.71	100.00	1,336,272,373.71	100.00

注：1. 金额中包含资产应计利息、其他应收款项和清算款项。

2. 占产品总资产的比例=资产余额/产品总资产，占比结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

5.2 期末投资组合前十项资产

序号	资产名称	资产余额 (单位：元)	占产品净资产 的比例 (%)
1	中原财富-成长 1717 期-中 铁十八局集合资金信托计 划	99,897,529.70	9.45
2	21 新工 01	83,418,924.93	7.89

3	中原财富-成长 1738 期-北京金控集合资金信托计划	81,851,624.56	7.74
4	国通信托·普安 1 号集合资金信托计划	58,143,467.45	5.50
5	21 国信 Y2	53,305,150.00	5.04
6	22 南京银行永续债 01	48,767,923.29	4.61
7	陆家嘴信托-祥韵丰盛集合资金信托计划	46,133,433.93	4.36
8	21 唐新 Y2	41,828,398.90	3.95
9	中原财富-成长 1620 期-中国环保永续债权投资集合资金信托计划	38,026,857.60	3.60
10	20 民生银行二级	32,260,933.26	3.05

注：占产品净资产的比例=资产余额/产品净资产，占比结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

5.3 报告期末非标准化债权类资产信息

资产名称	融资客户名称	项目剩余融资期限 (单位：天)	交易结构	风险状况
陆家嘴信托-祥韵丰盛集合资金信托计划	中铁二十四局	351	信托产品	正常
国通信托-安建 1 号集合资金信托计划	中铁二十局	364	信托产品	正常
中原财富-成长 1620 期-中国环保永续债权投资集合资金信托计划	中国环境保护集团有限公司	143	信托产品	正常
中原财富-成长 1738 期-北京金控集合资金信托计划	北京金控	301	信托产品	正常
广发资管乐融招银理财 13 号股票质押单一资产管理计划	市北电投	181	券商资产管理产品	正常
西藏信托-雅叶 19 号集合资金信托计划	中山市欧普投资	168	信托产品	正常
西藏信托-星途 86 号集合资金信托计划	三安电子	248	信托产品	正常

国通信托·普安 1 号 集合资金信托计划	中铁十六局	360	信托产品	正常
中原财富-成长 1717 期-中铁十八局集合 资金信托计划	中铁十八局	350	信托产品	正常

注：项目剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

5.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况

资产名称	投资收益 (单位：元)
普通债权 122014357	1,490,846.05

注：投资收益为理财产品持有该笔资产期间的投资收益情况。

5.5 报告期末信贷资产收益权资产信息

资产名称	原始权益人名称	项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-

5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息

截至报告期末，本产品存续的各衍生交易风险状况正常，较上一报告期末公允价值变化-389,359.18 元，有损失，损失金额对产品收益的影响很小，为产品的对冲策略，考虑对冲资产收益后，对产品无损失，无异常情况。

注：公允价值变化= Σ {本报告期期末衍生品市值-上一报告期末衍生品市值（若上一报告期末无持仓则取买入起始日）}

盈亏= Σ {本报告期期末衍生品市值-初始买入本金}，正负轧差计算， ≥ 0 则无损失。

招银理财有限责任公司
2023 年 03 月 31 日